

Κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με τη μέθοδο εξέτασης

Εισαγωγή

- 1.1 Σύμφωνα με το άρθρο 16 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1094/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, για τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (εφεξής «κανονισμός ΕΙΟΡΑ»)¹ η ΕΙΟΡΑ καταρτίζει κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με τη μέθοδο εξέτασης.
- 1.2 Οι κατευθυντήριες γραμμές σχετίζονται με άρθρα 104 και 105 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 25ης Νοεμβρίου 2009, σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (εφεξής «οδηγία Φερεγγυότητα ΙΙ»)².
- 1.3 Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές απευθύνονται στις εποπτικές αρχές κατά την οδηγία Φερεγγυότητα ΙΙ.
- 1.4 Με τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές επιδιώκεται να ενισχυθεί η συνέπεια και η σύγκλιση των επαγγελματικών πρακτικών σε ό,τι αφορά την εφαρμογή της μεθόδου εξέτασης σε μεμονωμένες επιχειρήσεις κάθε είδους και μεγέθους με χρήση του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου σε όλα τα κράτη μέλη.
- 1.5 Με τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές επιδιώκεται να υποστηριχθούν οι επιχειρήσεις στον υπολογισμό των σχετικών με τον κίνδυνο αγοράς κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα ΙΙ.
- 1.6 Για την πιθανή εφαρμογή της μεθόδου εξέτασης λαμβάνονται υπόψη μόνο περιπτώσεις που δεν χαρακτηρίζονται ήδη ως τεχνικές μείωσης του κινδύνου. Όταν οι ασφαλιστικές ή αντασφαλιστικές επιχειρήσεις χρησιμοποιούν τεχνικές μείωσης του κινδύνου, γίνεται η παραδοχή ότι οι υποκείμενοι κίνδυνοι είναι κατανοητοί και έχουν ήδη εξεταστεί.
- 1.7 Εάν δεν παρέχεται ορισμός στις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές, οι όροι έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στις νομικές πράξεις που αναφέρονται στην εισαγωγή.
- 1.8 Οι κατευθυντήριες γραμμές εφαρμόζονται από την 1η Απριλίου 2015.

Κατευθυντήρια γραμμή 1 – Αμοιβαία κεφάλαια χρηματαγοράς

- 1.9 Οι επιχειρήσεις πρέπει να εφαρμόζουν τη μέθοδο εξέτασης στα αμοιβαία κεφάλαια της χρηματαγοράς.

Κατευθυντήρια γραμμή 2 – Αριθμός επαναλήψεων

- 1.10 Οι επιχειρήσεις πρέπει να προβαίνουν σε επαρκή αριθμό επαναλήψεων της μεθόδου εξέτασης, όπου ενδείκνυται (π.χ. όταν ένα επενδυτικό κεφάλαιο επενδύει σε άλλα επενδυτικά κεφάλαια) για να λαμβάνουν υπόψη κάθε ουσιώδη κίνδυνο.

¹ ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 48-83.

² ΕΕ L 335 της 17.12.2009, σ. 1-155.

Κατευθυντήρια γραμμή 3 – Επενδύσεις σε ακίνητα

- 1.11 Οι επιχειρήσεις πρέπει να καλύπτουν τις εξής επενδύσεις στην υποενοότητα κινδύνου τιμών ακινήτων:
- α) γήπεδα, κτίρια και δικαιώματα επί ακινήτων,
 - β) επενδύσεις σε ακίνητα για ιδιοχρηση από την επιχείρηση.
- 1.12 Για μετοχικές επενδύσεις σε εταιρεία που ασχολείται αποκλειστικά με διαχείριση εγκαταστάσεων, διαχείριση ακινήτων, ανάπτυξη έργων αξιοποίησης ακίνητης περιουσίας ή παρόμοιες δραστηριότητες, οι επιχειρήσεις πρέπει να εφαρμόζουν την υποενοότητα κινδύνου μετοχών.
- 1.13 Όταν οι επιχειρήσεις επενδύουν σε ακίνητη περιουσία μέσω οργανισμών συλλογικών επενδύσεων ή άλλων πακέτων επενδύσεων σε επενδυτικά κεφάλαια, πρέπει να εφαρμόζουν τη μέθοδο εξέτασης.

Κατευθυντήρια γραμμή 4 – Ομαδοποιημένα δεδομένα

- 1.14 Σε ό,τι αφορά τις ομαδοποιήσεις που αναφέρονται στο άρθρο 84 παράγραφος 3 των εκτελεστικών μέτρων, όταν στοιχεία ενεργητικού που καλύπτονται στις υποενοότητες για τον κίνδυνο πιστωτικού περιθωρίου και τον κίνδυνο επιτοκίου ομαδοποιούνται με βάση κλιμάκια διάρκειας, οι επιχειρήσεις πρέπει να διασφαλίζουν ότι οι διάρκειες που αποδίδονται στα κλιμάκια χαρακτηρίζονται από ευαπόδεικτο βαθμό σύνεσης³.
- 1.15 Όταν χρησιμοποιούνται ομάδες διαφορετικών βαθμίδων πιστοληπτικής ποιότητας, οι επιχειρήσεις πρέπει να διασφαλίζουν ότι οι βαθμίδες πιστοληπτικής ποιότητας που αποδίδονται στις ομάδες χαρακτηρίζονται από ευαπόδεικτο βαθμό σύνεσης.

Κατευθυντήρια γραμμή 5 - Ομαδοποιημένα δεδομένα και κίνδυνος συγκέντρωσης

- 1.16 Όταν, σύμφωνα με το άρθρο 84 παράγραφος 3 των εκτελεστικών μέτρων, εφαρμόζεται οποιαδήποτε ομαδοποίηση στα πιστωτικά ανοίγματα σε μεμονωμένο πιστούχο ή αντισυμβαλλόμενο των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού συλλογικών επενδυτικών κεφαλαίων για τον υπολογισμό της επιβάρυνσης συγκέντρωσης κινδύνου αγοράς και δεν είναι δυνατόν να αποδειχθεί ότι οι ομάδες στις οποίες διαιρείται το επενδυτικό κεφάλαιο δεν περιέχουν τυχόν πιστωτικά ανοίγματα στον ίδιο μεμονωμένο πιστούχο ή αντισυμβαλλόμενο, οι επιχειρήσεις πρέπει να χρησιμοποιούν την παραδοχή ότι όλα τα στοιχεία ενεργητικού για τα οποία δεν εντοπίζεται το πραγματικό πιστωτικό άνοιγμα σε μεμονωμένο πιστούχο ή αντισυμβαλλόμενο ανήκουν στο ίδιο πιστωτικό άνοιγμα σε μεμονωμένο πιστούχο ή αντισυμβαλλόμενο.

³ ΕΕ L 12 της 17.01.2015, σ. 1-797.

- 1.17 Η ανωτέρω παράγραφος δεν ισχύει όταν υφίστανται όρια ανοίγματος για τα πιστωτικά ανοίγματα σε μεμονωμένο πιστούχο ή αντισυμβαλλόμενο, σύμφωνα με τα οποία γίνεται η διαχείριση του επενδυτικού κεφαλαίου.
- 1.18 Οι επιχειρήσεις πρέπει να αθροίζουν τα πιστωτικά ανοίγματα έναντι των ομάδων που αναφέρονται στην παράγραφο 1.16 για όλα τα συλλογικά επενδυτικά κεφάλαια στα οποία επενδύουν και να προβαίνουν σε συμφωνία του πιστωτικού ανοίγματος έναντι κάθε ομάδας με τα πιστωτικά ανοίγματα των γνωστών μεμονωμένων πιστούχων ή αντισυμβαλλομένων στο χαρτοφυλάκιο στοιχείων ενεργητικού τους.

Κατευθυντήρια γραμμή 6 - Έμμεσο άνοιγμα σε κίνδυνο καταστροφής

- 1.19 Κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας σε ό,τι αφορά έμμεσα ανοίγματα σε κινδύνους καταστροφής, όπως οι επενδύσεις σε ομόλογα των οποίων η αποπληρωμή εξαρτάται από τη μη επέλευση ενός δεδομένου καταστροφικού γεγονότος, οι επιχειρήσεις πρέπει να λαμβάνουν υπόψη τυχόν ανοίγματα σε πιστωτικούς κινδύνους και κινδύνους καταστροφής.
- 1.20 Τα ανοίγματα σε κινδύνους καταστροφής πρέπει να αντιμετωπίζονται στο πλαίσιο των σχετικών υποενοτήτων κινδύνου καταστροφής ωσάν το υποκείμενο άνοιγμα σε κίνδυνο καταστροφής να βρίσκεται στην άμεση κατοχή της επιχείρησης.

Κατευθυντήρια γραμμή 7 - Έκδοση ομολόγων καταστροφών από την επιχείρηση

- 1.21 Όταν μια επιχείρηση εκδίδει ομόλογα καταστροφών τα οποία δεν πληρούν τις προϋποθέσεις των τεχνικών μείωσης του κινδύνου που παρατίθενται στα άρθρα 208 έως 215 των εκτελεστικών μέτρων, η αντιμετώπισή τους στο πλαίσιο του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου δεν πρέπει να οδηγεί σε μείωση της κεφαλαιακής απαίτησης αναφορικά με τα χαρακτηριστικά καταστροφών των εν λόγω ομολόγων.
- 1.22 Στο πλαίσιο του υπολογισμού της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας, οι επιχειρήσεις πρέπει να αντιμετωπίζουν αυτά τα ομόλογα καταστροφών ωσάν το χρονοδιάγραμμα αποπληρωμής να μην εξαρτάται από τη μη επέλευση καταστροφικού γεγονότος.

Κατευθυντήρια γραμμή 8 – Ομόλογα μακροβιότητας

- 1.23 Όταν οι επιχειρήσεις αγοράζουν ομόλογα μακροβιότητας που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις των τεχνικών μείωσης του κινδύνου που παρατίθενται στα άρθρα 208 έως 215 των εκτελεστικών μέτρων, πρέπει να υπολογίζουν την κεφαλαιακή επιβάρυνση σχετικά με τον κίνδυνο θανάτου και τον κίνδυνο πιστωτικού περιθωρίου όπως περιγράφεται στις παραγράφους 1.24 έως 1.28.
- 1.24 Η κεφαλαιακή επιβάρυνση της υποενοτήτας κινδύνου θανάτου του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου πρέπει να βασίζεται σε ένα ενδεικτικό χαρτοφυλάκιο συμβολαίων απλής ασφάλισης:
- α) που καταβάλλουν το δεδομένο ποσό σε περίπτωση θανάτου,

- β) που βασίζονται σε αντιπροσωπευτικό δείγμα του πληθυσμού αναφοράς επί του οποίου βασίζεται ο δείκτης μακροβιότητας,
 - γ) όπου η διάρκεια κάθε απλού συμβολαίου ασφάλισης ισούται με το χρονικό διάστημα καταβολής του τοκομεριδίου.
- 1.25 Το ενδεικτικό χαρτοφυλάκιο πρέπει να κατασκευάζεται από τις επιχειρήσεις κατά τέτοιον τρόπο ώστε, με βάση τις παραδοχές βέλτιστων εκτιμήσεων, οι συνολικές καταβολές παροχών να δίνουν άθροισμα ίσο με το πληρωτέο τοκομερίδιο.
- 1.26 Η κεφαλαιακή επιβάρυνση της υποεπένδυσης κινδύνου πιστωτικού περιθωρίου πρέπει να βασίζεται σε ομόλογο ή δάνειο με την ίδια αγοραία αξία, διάρκεια και βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας με τον τίτλο μακροβιότητας.
- 1.27 Όταν οι επιχειρήσεις πωλούν ομόλογα μακροβιότητας πρέπει να υπολογίζουν την κεφαλαιακή επιβάρυνση σχετικά με την υποεπένδυση κινδύνου μακροβιότητας ως εάν το ενδεικτικό χαρτοφυλάκιο να αποτελείται από συμβόλαια ασφάλισης επιβίωσης, που καταβάλλουν το απαιτούμενο ποσό με βάση την επιβίωση σε δεδομένη ηλικία, τα οποία συλλογικά παράγουν ταμειακές ροές ισοδύναμες με εκείνες του ομολόγου.
- 1.28 Οι επιχειρήσεις δεν πρέπει να θεωρούν ότι αυξάνεται η αξία των ομολόγων μακροβιότητας που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις των τεχνικών μείωσης του κινδύνου οι οποίες παρατίθενται στα άρθρα 208 έως 215 των εκτελεστικών μέτρων, όταν εφαρμόζονται συντελεστές κινδύνου στην ενότητα του αναλαμβανόμενου κινδύνου ασφάλισης ζωής.

Κανόνες συμμόρφωσης και υποβολής στοιχείων

- 1.29 Το παρόν έγγραφο περιλαμβάνει κατευθυντήριες γραμμές οι οποίες εκδίδονται δυνάμει του άρθρου 16 του κανονισμού ΕΙΟΡΑ. Σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 3 του κανονισμού ΕΙΟΡΑ, οι αρμόδιες αρχές και τα χρηματοοικονομικά ιδρύματα καταβάλλουν κάθε δυνατή προσπάθεια για να συμμορφωθούν με τις κατευθυντήριες γραμμές και συστάσεις.
- 1.30 Οι αρμόδιες αρχές που συμμορφώνονται ή προτίθενται να συμμορφωθούν με τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές πρέπει να τις ενσωματώσουν δεόντως στο κανονιστικό ή εποπτικό τους πλαίσιο.
- 1.31 Οι αρμόδιες αρχές επιβεβαιώνουν στην ΕΙΟΡΑ εάν συμμορφώνονται ή προτίθενται να συμμορφωθούν με τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές, παραθέτοντας τους λόγους ενδεχόμενης μη συμμόρφωσης, εντός δύο μηνών από την έκδοση της μετάφρασης των κατευθυντήριων γραμμών.
- 1.32 Ελλείψει απάντησης εντός της προθεσμίας αυτής, οι αρμόδιες αρχές θα θεωρείται ότι δεν συμμορφώνονται με τις υποχρεώσεις υποβολής στοιχείων και το γεγονός αυτό θα γνωστοποιείται.

Τελική διάταξη περί επανεξέτασης

- 1.33 Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές υπόκεινται σε επανεξέταση από την ΕΙΟΡΑ.